



TESSENDERLO CHEMIE
naamloze vennootschap
3980 Tessenderlo, Stationsstraat
Ondernemingsnummer: 0.412.101.728
Rechtspersonenregister Hasselt

De raad van bestuur heeft de eer de aandeelhouders uit te nodigen op de **GEWONE ALGEMENE VERGADERING** die zal plaatshebben op **dinsdag 7 juni 2011 om 11.00 u in Cultureel Centrum HET LOO, Vismarkt, te 3980 Tessenderlo**, om te beraadslagen en te beslissen over volgende agenda:

A G E N D A

1. Verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris.
2. Goedkeuring van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2010 en bestemming van het resultaat.
Voorstel van besluit.

De vergadering keurt de jaarrekening van 2010 goed, alsmede de resultaatverdeling zoals zij door de raad van bestuur werd voorgesteld.

De vergadering keurt het voorstel van de raad goed tot uitkering van een bruto dividend van 1,33 EUR per aandeel (netto dividend van 1 EUR in het geval van 25% Belgische roerende voorheffing).
3. Kwijting aan de leden van de raad van bestuur en aan de commissaris.
Voorstellen van besluit.
 - Bij afzonderlijke stemming en overeenkomstig artikel 554 van het Wetboek van vennootschappen, geeft de vergadering aan de leden van de raad van bestuur kwijting van het mandaat dat zij tijdens het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2010 hebben vervuld.
 - Bij afzonderlijke stemming en overeenkomstig artikel 554 van het Wetboek van vennootschappen, geeft de vergadering aan de commissaris kwijting van het mandaat dat hij tijdens het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2010 heeft vervuld.
4. Kennisname van de beëindiging van het mandaat van bestuurder van de heer Jaak Gabriëls, de heer Paul de Meester en de heer Bernard Pache.
5. (Her)benoeming van bestuurders.
 - a) Herbenoeming van de heer Karel Vinck als onafhankelijk bestuurder.

Op basis van het advies van het benoemings- en vergoedingscomité, beveelt de raad van bestuur aan om de heer Karel Vinck te herbenoemen als onafhankelijk bestuurder, gelet op de professionele vaardigheden van voornoemde zoals die blijken uit onderstaand curriculum vitae, en op de grondige kennis van de activiteiten van de vennootschap die de heer Vinck verworven heeft sinds zijn aanvankelijke benoeming als bestuurder in 2005.

Voorstel van besluit. De vergadering hernieuwt het mandaat van de heer Karel Vinck als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goedkeurt.

Karel Vinck is voorzitter van de BAM (Beheersmaatschappij Antwerpen Mobiel), coördinator van het ERTMS (European Rail Traffic Management System) bij de

Europese Commissie en lid van de raad van bestuur van de Munt en van Nyrstar NV. Hij is ook lid van het auditcomité en het remuneratie- en benoemingscomité van dat laatste bedrijf. Hij is een gewezen gedelegeerd bestuurder en later voorzitter van Umicore, en was gedelegeerd bestuurder van Eternit NV, Bekaert NV en de Nationale Maatschappij der Belgische Spoorwegen. Karel Vinck is een burgerlijk ingenieur Elektromechanica van de Katholieke Universiteit Leuven en volgde een postuniversitaire opleiding Production Management aan de Universiteit van Gent. Hij behaalde ook een Master of Business Administration aan Cornell University in de VS. De heer Vinck heeft uitdrukkelijk verklaard en de raad van bestuur is van mening dat hij voldoet aan de criteria uiteengezet in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

- b) Herbenoeming van de heer Thierry Piessevaux als onafhankelijk bestuurder. Op basis van het advies van het benoemings- en vergoedingscomité, beveelt de raad van bestuur aan om de heer Thierry Piessevaux te herbenoemen als onafhankelijk bestuurder, gelet op de professionele vaardigheden van voornoemde zoals die blijken uit onderstaand curriculum vitae, en op de grondige kennis van de activiteiten van de vennootschap die de heer Piessevaux verworven heeft sinds zijn aanvankelijke benoeming als bestuurder in 2001.

Voorstel van besluit: De vergadering hernieuwt het mandaat van de heer Thierry Piessevaux als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goedkeurt.

Thierry Piessevaux begon zijn loopbaan bij AXA Belgium als commercieel directeur. Hij is momenteel directeur van AXA Bank en AXA Private Management. Hij is ook bestuurder van verscheidene vennootschappen, waaronder TDBY Invest. Thierry Piessevaux behaalde het diploma Economische Wetenschappen aan de Université Libre de Bruxelles en een Insead Master in General Management.

De heer Piessevaux heeft uitdrukkelijk verklaard en de raad van bestuur is van mening dat hij voldoet aan de criteria uiteengezet in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

- c) Herbenoeming van de heer Baudouin Michiels als onafhankelijk bestuurder. Op basis van het advies van het benoemings- en vergoedingscomité, beveelt de raad van bestuur aan om de heer Baudouin Michiels te herbenoemen als onafhankelijk bestuurder, gelet op de professionele vaardigheden van voornoemde zoals die blijken uit onderstaand curriculum vitae, en op de grondige kennis van de activiteiten van de vennootschap die de heer Michiels verworven heeft sinds zijn aanvankelijke benoeming als bestuurder in 2005.

Voorstel van besluit: De vergadering hernieuwt het mandaat van de heer Baudouin Michiels als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goedkeurt.

Baudouin Michiels wijdde het grootste gedeelte van zijn beroepsloopbaan aan de internationale ontwikkeling van de groep Côte d'Or, eerst bij het familiebedrijf en later binnen de groep Kraft Foods. Hij is momenteel voorzitter van de groep Unibra en lid van het auditcomité en het remuneratie- en benoemingscomité van dezelfde onderneming. Hij zetelt in de raad van bestuur van Noël Marquet Corporation (N.M.C.). Daarnaast is hij voorzitter van het benoemings- en remuneratiecomité en lid van het auditcomité. Hij is bestuurder van Guberna en voorzitter van verscheidene culturele en sociale instellingen. Baudouin Michiels is doctor in de Rechten en licentiaat in de Sociale Arbeidswetenschappen.

De heer Michiels heeft uitdrukkelijk verklaard en de raad van bestuur is van mening dat hij voldoet aan de criteria uiteengezet in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

- d) Herbenoeming van de heer François Schwartz als bestuurder. Op basis van het advies van het benoemings- en vergoedingscomité, beveelt de raad van bestuur aan om de heer François Schwartz te herbenoemen als bestuurder, gelet op de professionele vaardigheden van voornoemde zoals die blijken uit onderstaand curriculum vitae, en op de grondige kennis van de activiteiten van de vennootschap die de heer Schwartz verworven heeft sinds zijn aanvankelijke benoeming als bestuurder in 2005.

Voorstel van besluit: De vergadering hernieuwt het mandaat van de heer François Schwartz als bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goedkeurt.

François Schwartz heeft verscheidene functies in de financiële directie van Renault bekleed. In 2003 stapte hij als gedelegeerd financieel en juridisch directeur over naar de groep SNPE. Hij is voorzitter van Sofigexi SA, SNPE Inc. en bestuurder van een groot aantal bedrijven van de groep SNPE.

François Schwartz behaalde het diploma van de Ecole Normale Supérieure en van het Institut d'Etudes Politiques, afdeling Economie en Financiën.

- e) Benoeming van mevrouw Dominique Damon als onafhankelijk bestuurder.

Op basis van het advies van het benoemings- en vergoedingscomité, beveelt de raad van bestuur aan om mevrouw Dominique Damon te benoemen als onafhankelijk bestuurder, gelet op de professionele vaardigheden van voornoemde zoals die blijken uit onderstaand curriculum vitae.

Voorstel van besluit: De vergadering benoemt mevrouw Dominique Damon als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar. Haar mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goedkeurt.

Dominique Damon treedt in 1970 in dienst bij de Groep Danone, waar ze gedurende vijftien jaar verschillende verantwoordelijkheden op zich neemt. Dominique Damon beschikt over vele jaren operationele en internationale ervaring, achtereenvolgens als directeur-generaal en vicevoorzitster van de Groep Alusuisse Lonza in Zurich, voorzitster en directeur-generaal van Rhône-Poulenc Chimie en vervolgens voorzitster en CEO van de Groep Impress in Nederland. In 2004 richt ze haar bedrijf Evalind International op, dat strategisch advies verleent en grote internationale groepen adviseert op het vlak van ondernemingsbestuur en -ontwikkeling. Dominique Damon beschikt over een ruime ervaring als bestuurder, manager en zelfstandige bij grote internationale beursgenoteerde en privégroepen. Vandaag is ze onafhankelijk bestuurder bij de Groep Daher sinds 2008, de Groep Bongrain sinds 2007 en voorzitster van Evalind International sinds 2004. Ze is ook lid van de raad van bestuur van het Institut Français des Administrateurs en lid van de raad van de Ecole Supérieure de Commerce de Paris-Europe. Dominique Damon is Officier de la Légion d'Honneur, Doctor Honoris Causa van de Sheffield Hallam University, Engeland, Adviseur Buitenlandse Handel in Frankrijk, Lid van de Kamer van Koophandel van Parijs. Dominique Damon beschikt over een diploma experimentele psychologie en economische wetenschappen en bedrijfsbeheer.

Mevrouw Damon heeft uitdrukkelijk verklaard en de raad van bestuur is van mening dat zij voldoet aan de criteria uiteengezet in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

- f) Benoeming van de heer Philippe Coens als onafhankelijk bestuurder.

Op basis van het advies van het benoemings- en vergoedingscomité, beveelt de raad van bestuur aan om de heer Philippe Coens te benoemen als onafhankelijk bestuurder, gelet op de professionele vaardigheden van voornoemde zoals die blijken uit onderstaand curriculum vitae.

Voorstel van besluit: De vergadering benoemt de heer Philippe Coens als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goedkeurt.

Philippe Coens treedt in 1974 in dienst bij de Groep Etex, waar hij gedurende vele jaren verschillende functies vervult op nationaal en internationaal niveau. Van 2005 tot 2010 is hij gedelegeerd bestuurder (Chief Executive Officer) en voorzitter van het directiecomité (Executive committee). Vandaag is hij lid van de raad van bestuur van de Etex Group en een aantal dochterondernemingen van de groep en tevens vicevoorzitter van Ceramica San Lorenzo SA. Philippe Coens, die het diploma burgerlijk ingenieur behaalde aan de Université Catholique de Louvain, beschikt over een Master of Business Administration (Sloan Program) van de Stanford-universiteit in de Verenigde Staten.

De heer Coens heeft uitdrukkelijk verklaard en de raad van bestuur is van mening dat hij voldoet aan de criteria uiteengezet in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

6. Goedkeuring overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen van de bepalingen betreffende wijziging van controle van de geamendeerde gesyndiceerde kredietovereenkomst.

Voorstel van besluit.

Overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, keurt de vergadering goed: (i) de bepaling met betrekking tot de Controlewijziging in de kredietovereenkomst afgesloten op 26 februari 2010, zoals gewijzigd door de Wijzigingsovereenkomst van 20 december 2010 en zoals gewijzigd en aangepast door de Gewijzigde en Aangepaste Kredietovereenkomst van 28 april 2011, voor een maximaal bedrag van 450.000.000 EUR tussen, onder andere, Tessenderlo Chemie NV als *company*, *guarantor* en *borrower*, Tessenderlo Finance NV en Tessenderlo NL Holding B.V. als *guarantors* en *borrowers*, bepaalde dochtervennootschappen van Tessenderlo Chemie NV (met inbegrip van Tessenderlo Chemie NV) als *guarantors*, Commerzbank Aktiengesellschaft, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank SA, Fortis Bank NV/SA, ING Bank N.V. en KBC Bank NV als *mandated lead arrangers*, ING Bank N.V. als *Facility Agent* en *Swingline Agent* en KBC Bank NV als *Issuing Bank* (de "**Gewijzigde en Aangepaste Kredietovereenkomst**"), alsook (ii) elke andere bepaling van de Gewijzigde en Aangepaste Kredietovereenkomst die aan derden rechten toekent die een invloed kunnen hebben op het vermogen van Tessenderlo Chemie NV, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste kan doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of van een wijziging van Controle⁽¹⁾ over Tessenderlo Chemie NV, alsook (iii) elke verrichting die gebeurt in uitvoering van dergelijke bepaling. De bepaling met betrekking tot de Controlewijziging kent, in wezen, aan iedere kredietverlener onder de Gewijzigde en Aangepaste Kredietovereenkomst het recht toe om niet langer een verzoek tot financiering door een *borrower* in te willigen, en om zijn engagement tot betaling ("commitment") te annuleren en zijn participatie in om het even welk uitstaand bedrag geleend aan de *borrower*, onmiddellijk opeisbaar en betaalbaar te verklaren, in het geval dat om het even welke persoon of groep van personen, die in onderling overleg handelen, de Controle verwerft over Tessenderlo Chemie NV.

- (1) In de Gewijzigde en Aangepaste Kredietovereenkomst betekent « Controle » de rechtstreekse of onrechtstreekse eigendom van meer dan 50 procent van de stemrechten van Tessenderlo Chemie NV.

7. Goedkeuring overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen van de bepalingen betreffende wijziging van controle in verband met de private plaatsing van 150.000.000 EUR obligaties 5,25 percent verschuldigd in 2015.

Voorstel van besluit.

Overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, keurt de vergadering goed: (i) bepaling 4 (c) ("Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders bij Controlewijziging") van de Voorwaarden van de prospectus van 25 oktober 2010 van Tessenderlo Chemie NV met betrekking tot de private plaatsing van 150.000.000 EUR obligaties 5,25 percent verschuldigd in 2015, (de "**Voorwaarden**", de "**Obligaties**"), (ii) elke andere bepaling met betrekking tot de Obligaties die aan derden rechten toekent die een invloed kunnen hebben op het vermogen van Tessenderlo Chemie NV, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste kan doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of van een Controlewijziging over Tessenderlo Chemie NV, alsook (iii) elke verrichting die gebeurt in uitvoering van dergelijke bepaling. Bepaling 4 (c) van de Voorwaarden kent, in wezen, aan iedere obligatiehouder het recht toe om, in geval van Controlewijziging⁽¹⁾, te vereisen dat Tessenderlo Chemie NV haar obligaties zou terugbetalen aan het (Vervroegde) Terugbetalingsbedrag ("Put Redemption Amount") zoals bepaald in de Voorwaarden.

- (1) Overeenkomstig de Voorwaarden, is er sprake van een "Controlewijziging" indien door om het even welke persoon (andere dan een Holding Vennootschap wier aandeelhouders in essentie gelijksoortig zijn of zullen zijn aan de voorafbestaande Aandeelhouders) een bod wordt gedaan aan alle (of wezenlijk alle) Aandeelhouders (of alle (of wezenlijk alle) Aandeelhouders, andere dan de bieder en/of enige partijen die in onderling overleg handelen (zoals gedefinieerd in artikel 3, §1, 5° van de Belgische Wet van 1 april

2007 op de openbare overnamebiedingen of enige aanpassing of vernieuwing van deze wet) met de bieder), om alle of een meerderheid van het uitgegeven gewoon aandelenkapitaal van de Emittent te verwerven en indien (na afsluiting van de biedperiode en na aankondiging van de definitieve resultaten van het bod en nadat het bod onvoorwaardelijk is geworden in al zijn aspecten) de bieder Gewone Aandelen of andere stemrechten van de Emittent heeft verworven, of, na de publicatie van de resultaten van het bod door de bieder, gerechtigd is te verwerven, ingevolge en na beëindiging van het bod, zodat de bieder rechtstreeks of onrechtstreeks eigenaar wordt van meer dan 50 procent van de stemrechten van de Emittent, waarbij de datum waarop de Controlewijziging geacht wordt te hebben plaatsgevonden, de datum is van de publicatie door de bieder van de resultaten van het betreffende bod (en voor alle duidelijkheid voorafgaand aan elke heropening van het bod overeenkomstig artikel 42 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen);

8. Goedkeuring van de controlewijzigingsbepalingen van het Warrant Plan 2007-2011.

Voorstel van besluit:

Overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, keurt de vergadering goed: (i) bepaling 3.4. (“Anti-verwateringsclausule ten voordele van de Deelnemers”) van het Warrant Plan 2007-2011, (ii) elke andere bepaling met betrekking tot voornoemd plan die aan derden rechten toekent die een invloed kunnen hebben op het vermogen van Tessenderlo Chemie NV, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste kan doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of van een wijziging van controle over Tessenderlo Chemie NV, alsook (iii) elke verrichting die gebeurt in uitvoering van dergelijke bepaling. Bepaling 3.4 van het Warrant Plan 2007-2011 kent, in wezen, aan iedere warranthouder het recht toe om hun warrants onmiddellijk uit te oefenen in geval van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of in elk ander geval van controlewijziging. Dergelijke vervroegde uitoefening zou de warranthouders in staat moeten stellen deel te nemen aan bovenvermelde operaties aan dezelfde voorwaarden als bestaande aandeelhouders.

9. Goedkeuring van het US sub-plan met betrekking tot Schijf 2010 van het Warrant Plan 2007-2011.

Voorstel van besluit:

Het Warrant Plan 2007-2011 van Tessenderlo Chemie NV, zoals gewijzigd en/of aangevuld door het “Sub-plan United States, Modifications to Plan 2007-2011 for Residents of the United States, Allotment 2010”, vormt het US sub-plan met betrekking tot Schijf 2010 van het Warrant Plan 2007-2011 (het “**US Sub-plan**”). Om te voldoen aan de US-vereisten en voor zover noodzakelijk, keurt de vergadering uitdrukkelijk het US Sub-plan goed.

10. Goedkeuring van het Warrant Plan 2011 en goedkeuring van de controlewijzigingsbepalingen.

Voorstellen van besluit:

- De algemene vergadering werd in kennis gesteld van het voornemen van de raad van bestuur om, in 2011, warrants uit te geven in het kader van het toegestaan kapitaal; voornoemde warrants zullen toegekend worden aan de voornaamste topdirecteuren van Tessenderlo Chemie NV. Deze warrants zijn onderworpen aan de algemene voorwaarden van het Warrant Plan 2011; de basiselementen van deze algemene voorwaarden werden meegedeeld aan de algemene vergadering, en zijn in wezen identiek aan de algemene voorwaarden van het Warrant Plan 2007-2011. Onder het Warrant Plan 2011 zullen maximum 350.000 warrants worden uitgegeven en toegekend. Het aantal topdirecteuren aan wie warrants toegekend worden onder het Warrant Plan 2011, zal schommelen tussen 100 en 200. De leden van het Group Management Committee maken deel uit van de groep van potentiële begunstigen. Rekening houdend met het voorgaande, keurt de algemene vergadering het Warrant Plan 2011 goed.
- Overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, keurt de vergadering goed: (i) bepaling 3.4. (“Anti-verwateringsclausule ten voordele van de Deelnemers”) van het Warrant Plan 2011, (ii) elke andere bepaling met betrekking tot voornoemd plan die aan derden rechten toekent die een invloed kunnen hebben op het vermogen van Tessenderlo Chemie NV, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste kan doen ontstaan, wanneer de

uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of van een wijziging van controle over Tessenderlo Chemie NV, alsook (iii) elke verrichting die gebeurt in uitvoering van dergelijke bepaling. Bepaling 3.4 van het Warrant Plan 2011 kent, in wezen, aan iedere warranthouder het recht toe om hun warrants onmiddellijk uit te oefenen in geval van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of in elk ander geval van controlewijziging. Dergelijke vervroegde uitoefening zou de warranthouders in staat moeten stellen deel te nemen aan bovenvermelde operaties aan dezelfde voorwaarden als bestaande aandeelhouders.

De houders van nominatieve aandelen die de algemene vergadering wensen bij te wonen worden verzocht de maatschappij hiervan ten laatste op maandag 30 mei 2011 te verwittigen.

De houders van gedematerialiseerde aandelen worden verzocht deze aandelen tijdelijk te blokkeren op rekening bij hun kredietinstellingen die ons ten laatste op maandag 30 mei 2011 zullen moeten verwittigen.

De houders van aandelen aan toonder worden verzocht hun aandelen neer te leggen ten laatste op maandag 30 mei 2011:

- op de maatschappelijke zetel, of
- op de zetel of kantoren in België van Bank Degroof, Dexia Bank, Fortis Bank, ING en KBC Bank.

Eventuele volmachten dienen eveneens ten laatste op maandag 30 mei 2011 op de maatschappelijke zetel te worden gedeponneerd.

Voor de goede orde verzoeken wij u tenslotte te noteren dat u de presentielijst vanaf 10.30 u kunt ondertekenen.

Na de algemene vergadering worden de aandeelhouders uitgenodigd voor een drankje en een hapje.

Het jaarverslag, informatie met betrekking tot agendapunten 9 en 10 en een model van volmacht zijn eveneens beschikbaar op de website van de maatschappij www.tessenderlogroup.com

De raad van bestuur.